

AE PIMCO GLOBAL BOND

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

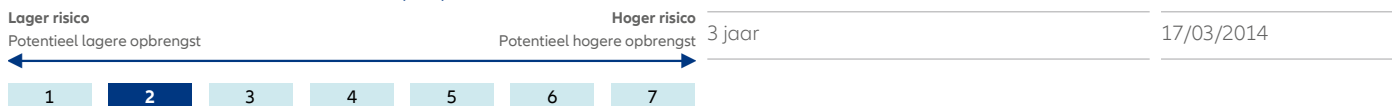
Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be > Documenten > Essentiële informatiedocumenten.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Global Bond Fund** van het fonds naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Het beleggingsbeleid van het compartiment bestaat erin om een aanzienlijke mogelijkheid te bieden geregeld beter te presteren dan de referte-index door de gediversifieerde strategie van het compartiment en zijn brede waaier aan opportuniteiten op de wereldwijde obligatiemarkten.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



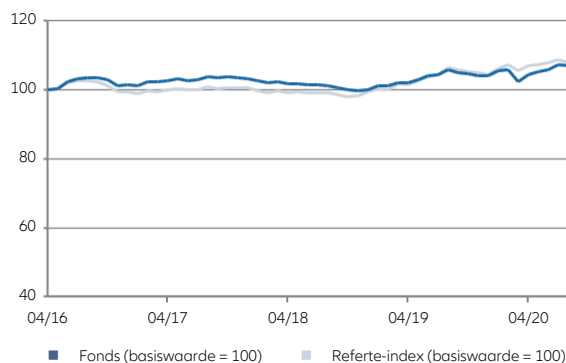
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. De mogelijkheid om te beleggen in effecten buiten de Verenigde Staten en de eurozone houdt een potentieel hoger risico in, vooral door valutaschommelingen en politieke en/of economische gebeurtenissen. Deze risico's kunnen toenemen als belegd wordt in de opkomende markten of derivaten gebruikt worden voor een efficiënt portefeuillebeheer.

RETURN¹

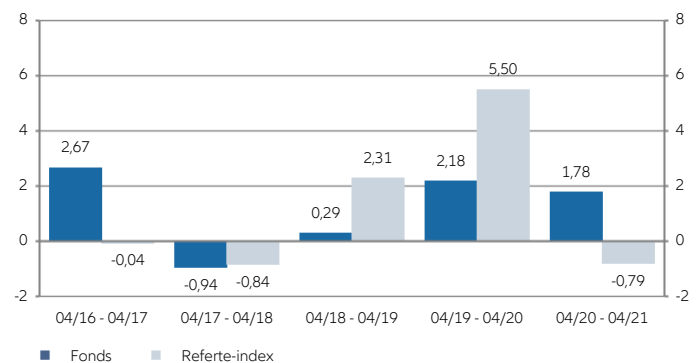
30/04/2021	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017	2018	2019	2020	NIW*
Fonds	-2,43%	0,18%	-1,99%	-1,11%	1,78%	4,31%	1,42%	6,09%	1,19%	4,04%	1,61%	-3,06%	3,94%	4,61%	€ 28,56
Referte-index	-2,51%	0,19%	-1,91%	-1,86%	-0,79%	7,08%	2,31%	6,14%	1,20%	2,44%	1,06%	-1,04%	5,10%	4,24%	

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,89	-0,01
Alpha (%)	-0,07	0,00
Beta	0,98	0,96
Correlatiecoëfficiënt	0,90	0,91
Informatieratio	-0,63	-0,01
Tracking error (%)	1,42	1,24
Volatiliteit (%)	3,23	2,95

MORNINGSTAR RATING™

PIMCO Global Bond Fund EUR (Hedged)



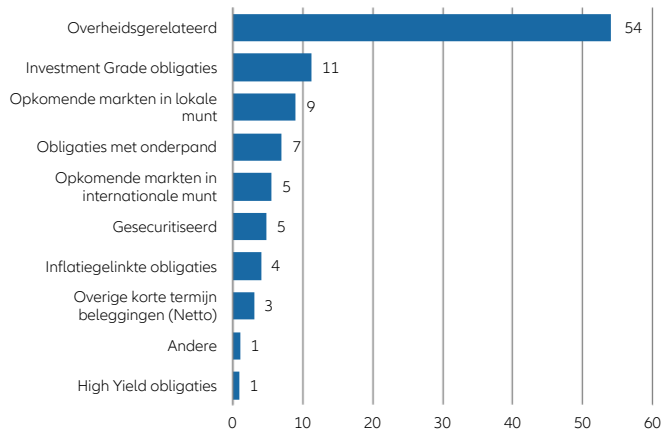
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/03/2021. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

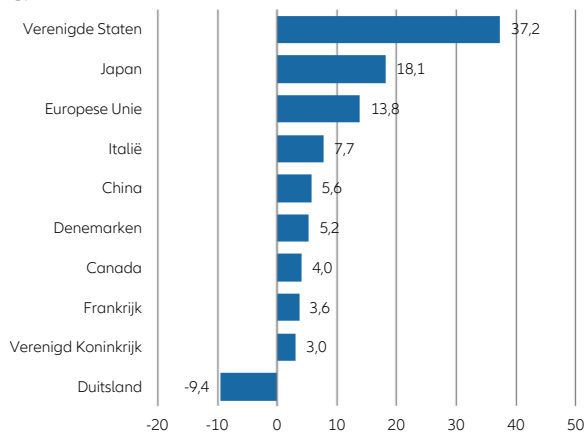
Spreiding per beleggingsinstrument (% duratiegewogen blootstelling)



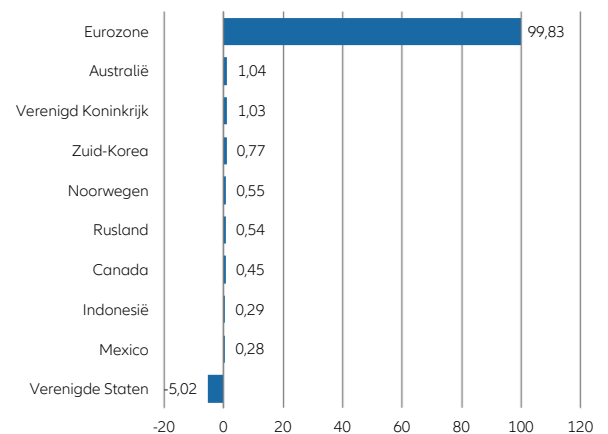
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)²

FNMA TBA 2.0% MAR 30YR	12,07
FNMA TBA 3.5% JAN 30YR	8,63
FNMA TBA 2.5% MAR 30YR	4,23
GNMA II TBA 2.0% MAR 30YR JMBO	1,82
NYKREDIT REALKREDIT *PARTIAL CALL* IO	1,53
CHINA DEVELOPMENT BANK	1,49
U S TREASURY NOTE	1,44
AUSTRALIA GOVT	1,37
FNMA TBA 3.5% FEB 30YR	1,30
CHINA DEVELOPMENT BANK	1,30
Totaal	35,18

Top 10 landenblootstelling op basis van valuta (% duratiegewogen blootstelling)³



Top 10 landenblootstelling (% marktwaarde)



STERKE PUNTEN

- + Mogelijkheid om door spreiding een hogere rentabiliteit te behalen.
- + Blootstelling aan sectoren waarin moeilijk direct kan worden belegd.
- + Mogelijkheid om een duurzame outperformance te realiseren.
- + Voordeel halen van de inzichten van de beheerder op vlak van rentestanden, valuta's, obligatie- en landentrends.

RISICO'S

- Het compartiment kan beleggen in effecten van buiten de Verenigde Staten en de eurozone wat potentieel meer risico inhoudt, vooral door wisselkoersschommelingen van andere valuta's dan die van de Verenigde Staten of de eurozone en politieke of economische ontwikkelingen.
- Fondsen die in High Yield effecten met een lagere rating beleggen, zijn doorgaans volatieler en vertonen een hoger risico op kapitaalverlies dan beleggingen in effecten met een hogere rating.
- Het compartiment kan voor afdekkingsdoeleinden of in het kader van zijn beleggingsstrategie gebruik maken van derivaten. Dit kan extra kosten en risico's inhouden.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Referte-index	Barclays Global Aggregate (Euro Hedged)
Beheersmaatschappij	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Oprichtingsdatum	04/04/2003

FONDSBEHEERDERS

Andrew Balls, Scott
A. Mather, Sachin Gupta &
Lorenzo Pagani
(sinds 26/09/2014)

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Ook in april lieten de marktontwikkelingen een gemengd beeld zien doordat veel regio's nog niet uit de problemen zijn. De uitrol van de vaccinatieprogramma's verloopt nog steeds moeizaam en in diverse landen is het aantal coronabesmettingen de afgelopen maand flink opgelopen. Ondanks die problemen was er in april duidelijk sprake van een hoge risicobereidheid op de financiële markten. Met name Europese staatsobligaties presteerden zwak, waardoor de regeringen van zowel kern- als perifere landen de afgelopen maand geconfronteerd werden met een rentestijging. Tegelijkertijd schoot het aantal coronabesmettingen in India omhoog.

Positieve bijdragen aan het rendement:

- Overweging in obligaties uit de financiële sector
- Verstelling van de eurorentecurve
- Short-posities (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling) in Amerikaanse dollar ten opzichte van een mandje van valuta's van G10-landen

Negatieve bijdragen aan het rendement:

- Gematigde overweging in de rentegevoeligheid (duratie) van Peruaanse obligaties
- Overweging in de spread (het verschil in rente tussen twee obligaties met een vergelijkbare looptijd maar met een verschillende kredietkwaliteit) van perifere eurolanden
- Overweging in Deense rentegevoeligheid (duratie)

Vanwege diverse factoren die op lange termijn verstrend kunnen werken, waaronder de opkomst van China, populisme, technologie en klimaatgerelateerde risico's, hadden we ons al eerder voorbereid op een lastig beleggingsklimaat. De pandemie heeft deze verstrendende factoren nog eens uitvergroot, wat de situatie voor beleggers extra moeilijk maakt. In ons basisscenario gaan we uit van een aantal jaren van bovengemiddelde groei zolang de wereldeconomie uit het recessiedal opkrabbelt, hoewel de trendmatige groei op langere termijn mogelijk wordt vertraagd door de economische littekens van de pandemie. De belangrijkste 'swingfactoren' zijn (1) de evolutie van de pandemie en (2) in hoeverre de fiscale beleidsmaatregelen van kracht blijven of naar de achtergrond verdwijnen. Gezien het lastige economische klimaat op kortere - en langere termijn verwachten we dat de meeste ontwikkelde economieën hun beleidsrente de komende drie tot vijf jaar laag zullen houden of nog verder zullen verlagen.

BELANGRIJKE OPMERKINGEN

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op www.allianz.be > Handige links > Inventariswaarden beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan de dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be. Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de MeeÛsquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman.as, www.ombudsman.as. Allianz Benelux is als verzekeraar verplicht deel te nemen aan een procedure van buitengerechtelijke regeling van consumentengeschillen. De Ombudsdienst van de Verzekeringen is een gekwalificeerde entiteit om een oplossing te zoeken voor een verzekeringsgeschil buiten het gerechtelijk systeem om.

¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekenend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

² 10 belangrijkste posities op 31/12/2020, exclusief derivaten.

³ "Europese Unie" = instrumenten die niet kunnen gesplitst worden per land.

© 2021 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Central Bank of Ireland onder nr. C23315. 'Limited liability company' met kapitaal van € 10.000.001. CRO (handelsregister) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Ierland. – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

